

基金净值跌多涨少 短期规避重配中小板股票的基金 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/486/2021_2022__E5_9F_BA_E9_87_91_E5_87_80_E5_c33_486943.htm 在美股、港股继续下挫的影响下，上周沪深两市再现“黑色星期一”。市场积弱难返，股票型基金遭遇赎回困扰，上周二沪深股指进一步暴跌3.96%和5.44%，顺势探出调整以来新低，成交放大，恐慌盘涌现。后半周个股活跃度被有效激活，热点逐渐突出。全周两市震幅巨大，沪指周震幅达10.72%，周四更创出单日超过9%的年内震幅纪录，最终全周下跌4.19%。受此影响，基金净值跌多涨少。上周133只股票型开放式基金中有125只净值出现下跌，平均跌幅为2.04%，其中表现突出的为博时主题、易基精选和易基50，净值分别上涨0.85%、0.84%和0.81%，涨幅居前的基金主要配置了金融、地产以及钢铁等大盘蓝筹股。上周中小盘股票调整幅度较深，大盘股有止跌回升的态势，导致涨幅居前的基金均为配置大盘股类基金。34只封闭式基金的净值也出现缩水，平均净值下跌1.87%，表现较好的封闭式基金为大成优选、基金科汇(净值讨论)、基金裕隆，净值分别上涨1.15%、0.56%和0.29%。107只混合型开放式基金仅有一只出现上涨，净值简单平均下跌2.05%，净值表现较强的前三名为华夏回报(净值讨论)、易基积极和合丰稳定，周净值增长率为0.08%、-0.23%、-0.38%。债券型基金净值微弱下跌0.3%，但纯债型基金跌幅较小，仅为-0.1%。指数基金依然蕴含巨大风险，上周中小板ETF下跌5.14%，净值损失较为严重。在市场宽幅震荡的行情中，建议投资者规避指数型基金。受到A股市场上周出现探底回升影响，沪深基金指数(

行情股吧)周线呈现探底走势，全周跌幅仅为1%左右，并再度跑赢大盘。沪基指全周下跌48.42点，深基指下跌64.03点，开盘交易的33只封闭式基金，11只上涨，22只下跌。基金汉鼎(净值讨论)大涨3.39%，涨幅居首。而创新封基金依然领跌，瑞福进取跌8.57%，跌幅第一，其余跌幅较大的基金有大成优选、基金银丰(净值讨论)跌、基金泰和等。折价率方面，大成优选的折价有所扩大，瑞福进取的溢价也呈现缩小趋势。整体来看，小盘封基折价率简单平均为7.43%，大盘封基折价率简单平均为17.44%。折价率整体重心有微弱下移。虽然上周后期A股市场有所走强，但买盘力量并不强劲，短线行情仍不排除要经受些许考验：一是目前依照契约规定必须大比例分红基金（含封闭式基金和部分开放式基金）的股票仓位依然很高，年度大分红时间4月上旬即将来临之际，可能需要强制性地卖出股票以应付分红；二是央行近日出台加息等宏观紧缩措施的可能性并不能完全排除；大盘短线反弹压力较大。另外创业板的推出，基于主板上市公司和创业板上市公司的差异较大，对大盘股的资金分流影响估计不会太大；但对中小板的资金可能会起到一定的分流作用。因此对于激进型的基金投资者可继续关注持有大盘股较多的基金，如博时主题和易基精选等以大盘股为主要投资对象的主动型基金，对于持有中小板股票比重较高的基金可以适当规避。在目前市场运行趋势不明朗的情形下，保守型的基金投资者，可适当配置稳健品种的混合型基金和可参与新股申购的纯债型基金。如宝康配置、荷银预算。另外基金公司的规模和基金本身的规模也是需要关注的因素之一。我们研究发现规模较大的基金公司的整体业绩相对稳定，但在目前市场宽幅震荡

和热点切换较快的情形下，规模较小的基金有一定的优势，因此在选择基金时应挑选基金公司规模较大但该基金本身规模较小的基金，不失为一个适宜之举。封闭式基金方面，大小盘封闭式基金经过连续下跌，平均折价率已下降至近年来的最低水平，目前距离年度分红的时间已经越来越近，随着年度分红行情提前上演，大盘封闭式基金平均折价水平已接近新低，整体分红套利空间十分有限，目前封基整体的投机意味浓于投资，但仍有部分基金目前处在折价高位，并且预期分红额较大，可以适当增持。（本文来源：上海证券报）

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问
www.100test.com